

Aus Anlegerperspektive:

MENSCHLICHE ANLAGEINTELLIGENZ ERWEITERN, NICHT ERSETZEN

KI ist zwar ein leistungsfähiges Datenanalyse-Tool, aber aufgrund ihres Mangels an „allgemeiner Intelligenz“ auch nicht viel mehr. Interview mit James Waters, Senior Data Scientist.

KURZFASSUNG

- ▶ Aufgrund der enormen Zunahme von Datenvolumen und Rechenleistung kann man durch eine schnellere und bessere Interpretation von Informationen einen Investmentvorteil erzielen.
- ▶ Columbia Threadneedle Investments gibt Portfoliomanagern Rechenleistung an die Hand, die sie in die Lage versetzt, unstrukturierte Daten zu analysieren, um ein besseres Verständnis der Geschicke von Unternehmen zu entwickeln.
- ▶ KI ist nur eines der Hilfsmittel im Datenanalysearsenal, wenngleich ein sehr leistungsfähiges.
- ▶ Im Bereich Investmentanalyse liegt die Möglichkeit, menschliche durch maschinelle Intelligenz zu ersetzen, statt sie zu ergänzen, noch in weiter Ferne.





James Waters
Senior Data Scientist

Bei der Verwaltung von Geld ist Wissen das A und O. In einer Zeit der sofortigen Informationsverfügbarkeit und regulierter Berichterstattung von Unternehmen ist es selten, dass man Fakten zu einem Unternehmen oder zur Wirtschaft vor dem Gesamtmarkt aufdeckt. Die enorme Zunahme von Datenvolumen und Rechenleistung heutzutage ermöglicht es jedoch, dies durch eine schnellere und bessere Interpretation von Informationen zu erreichen.

Da menschliche Aktivitäten riesige Mengen von Daten generieren, kann das Schürfen nach „Goldklumpen“ und Mustern von Informationen Einblicke in Trends wie die sich wandelnde Einstellung gegenüber einer Aktie oder das Verbraucherverhalten vermitteln. Dies erreicht man durch unterschiedliche Formen der Datenanalyse. Die fortgeschrittensten davon sind die Fähigkeiten zum kognitiven Lernen und zur Problemlösung von maschineller oder künstlicher Intelligenz.

Columbia Threadneedle Investments verfolgt hierbei einen speziellen Ansatz, der mit seiner DNA als aktiver Vermögensverwalter in Einklang steht. Die Gesellschaft gibt Portfoliomanagern Rechenleistung an die Hand, die sie in die Lage versetzt, unstrukturierte Daten zu analysieren und ein besseres Verständnis der Geschicke von Unternehmen zu entwickeln. Vor fast drei Jahren wurde ein Datenwissenschaftsteam eingerichtet, das nicht nur Daten effizienter sammeln, sondern auch neue Erkenntnisse gewinnen soll. KI ist nur eines der Hilfsmittel im Arsenal des Unternehmens, aber ein sehr leistungsfähiges, wenn es darum geht, bestimmte Mustern und Anomalien auszumachen.

”

Die Informationen, die wir unter anderem durch die Nutzung von KI sammeln, liefern Erkenntnisse, die dem Team bei der Entwicklung von Anlageideen helfen. Unser Anlageansatz bleibt derselbe. Doch die Datenanalyse versetzt unsere Investmentteams in die Lage, auf effizientere Weise mehr Erkenntnisse zu gewinnen. “



”

Wir nutzen natürliche Sprachverarbeitung (NLP) für die Stimmungsanalyse, um zu sehen, wie wir anhand von Daten aus sozialen Medien Rückschlüsse auf Änderungen der Verbraucherstimmung gegenüber Marken ziehen können. Hierdurch erhalten unsere Analysten mehr Informationen über die Branchen und Unternehmen, die sie abdecken. Dies kann wiederum Erkenntnisse liefern, die ihre Empfehlungen beeinflussen – oder auch nicht. Es ist eine von vielen Informationsquellen, die Analysten nutzen können. “

Wie eine Vermögensverwaltungsgesellschaft KI nutzt, hängt von ihrem Anlagestil ab. Bei Columbia Threadneedle Investments wird KI auch als „erweiterte Intelligenz“ bezeichnet, was auf ihre Nutzung als zusätzliche Informationsquelle hindeutet, die Portfoliomanager dabei unterstützt, Anlageentscheidungen zu treffen. Während sich KI – vor allem das maschinelle Lernen – in Bereichen wie der Verarbeitung natürlicher Sprachen und Bilderkennung schnell entwickelt hat, mangelt es ihr an der „allgemeinen Intelligenz“ des Menschen, die nötig ist, um die vielschichtige Natur eines Unternehmens zu verstehen.

James Waters, Senior Data Scientist bei Columbia Threadneedle Investments, erklärt den Ansatz folgendermaßen: „Wir haben ein Datenwissenschaftsteam in unserer Investmentgruppe, das uns hilft, Informationen aus Datenquellen zu extrahieren, insbesondere solche, die Analysten selbst nur schwer handhaben können – beispielsweise unstrukturierte oder große Datensätze. Wir entwickeln auch Prozesse, um Informationen wesentlich effizienter zu extrahieren, sodass Analysten mehr Zeit haben, um sich auf die eigentliche Analyse zu konzentrieren statt auf das Sammeln von Daten.“

„Die Informationen, die wir unter anderem durch die Nutzung von KI sammeln, liefern Erkenntnisse, die dem Team bei der Entwicklung von Anlageideen helfen. Unser Anlageansatz bleibt derselbe. Doch die Datenanalyse versetzt unsere Investmentteams in die Lage, auf effizientere Weise mehr Erkenntnisse zu gewinnen.“



„Diese Art der Nutzung von KI – im Rahmen eines breiter angelegten Datenanalyse-Toolkits – spiegelt den Charakter von Columbia Threadneedle Investments als aktiver Vermögensverwaltungsgesellschaft wider, bei der Portfoliomanager Fundamentalanalysen nutzen, um hochwertige Wachstumsunternehmen zu ermitteln. In einer Vermögensverwaltungsgesellschaft, die stärker auf quantitative Analyse spezialisiert ist, wird KI wahrscheinlich eine zentralere Rolle beim Treffen von Anlageentscheidungen spielen.

Waters nennt verschiedene Beispiele dazu, wie er KI nutzt, um Portfoliomanager zu unterstützen. So wurde etwa natürliche Sprachverarbeitung (NLP), ein Zweig des maschinellen Lernens, eingeführt, um auf der Grundlage von Input aus sozialen Medien und der Finanzberichterstattung von Unternehmen bei der Ermittlung von Veränderungen der Einstellung gegenüber Unternehmen Hilfestellung zu leisten.

„Wir nutzen NLP für die Stimmungsanalyse, um zu sehen, wie wir anhand von Daten aus sozialen Medien Rückschlüsse auf Änderungen der Verbraucherstimmung gegenüber Marken ziehen können“, sagt er. „Hierdurch erhalten unsere Analysten mehr Informationen über die Branchen und Unternehmen, die sie abdecken. Dies kann wiederum Erkenntnisse liefern, die ihre Empfehlungen beeinflussen – oder auch nicht. Es ist eine von vielen Informationsquellen, die Analysten nutzen können.“

”

Diese Art der Nutzung von KI im Rahmen eines breiter angelegten Datenanalyse-Toolkits spiegelt den Charakter von Columbia Threadneedle Investments als aktiver Vermögensverwaltungsgesellschaft wider. “



”

Da Analysten mit einigen dieser Tools, Techniken und ihrer Effizienz immer vertrauter sind, wird es wichtiger werden, sie zu berücksichtigen. “

Über die Investmentanalyse hinaus nutzt Columbia Threadneedle Investments KI, um den Portfolioaufbau mithilfe von Optimierungsalgorithmen zu verbessern. Doch im Bereich Investmentanalyse liegt die Möglichkeit, menschliche durch maschinelle Intelligenz zu ersetzen, statt sie zu ergänzen, noch in weiter Ferne. KI bleibt nur eines von vielen Hilfsmitteln im Datenanalysearsenal.

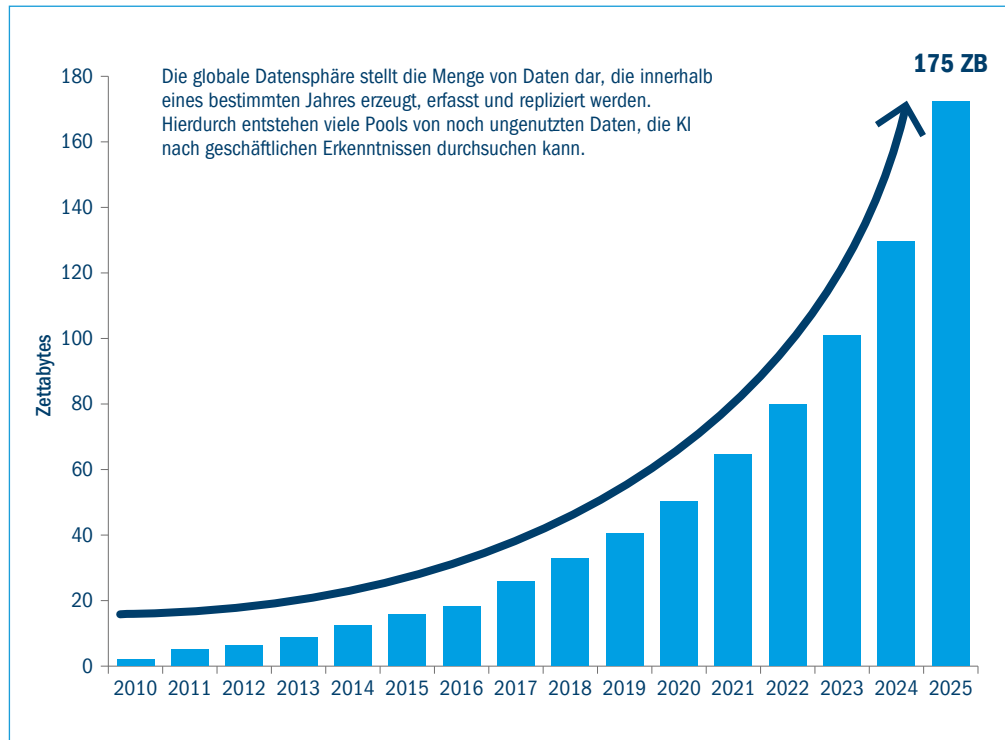
Bei Columbia Threadneedle Investments sind es die Portfoliomanager und die Investmentanalysten, die die Nutzung von KI vorantreiben, indem sie diese als Hilfsmittel bei der Beurteilung des Wettbewerbsvorteils eines Unternehmens und der Veränderungen der Stimmung gegenüber seiner Aktie oder seinen Produkten nutzen.

Da Computer erheblich leistungsfähiger werden und die Menge an Daten exponentiell wächst, ist es nur wahrscheinlich, dass auch die Bedeutung von Datenwissenschaft beim Anlegen noch weiter zunehmen wird. Bedeutet das, dass Portfoliomanagementteams immer mehr zu KI-Talenten werden, um Muster zu analysieren?

„Da Analysten mit einigen dieser Tools, Techniken und ihrer Effizienz immer vertrauter sind, wird es wichtiger werden, sie zu berücksichtigen“, sagt Waters. „Aber es sind nicht nur die Techniken; noch überwältigender ist das Volumen der Daten. Alle sind hingerissen von maschinellem Lernen und von KI, aber die Menge und die Qualität der Daten machen den größten Unterschied aus.“



Jährliches Wachstum der globalen Datensphäre



Quelle: Data Age 2025, gesponsert von Seagate mit Daten von IDC Global DataSphere, November 2018.

James Waters – Werdegang

James Waters kam im Oktober 2012 zu Columbia Threadneedle Investments und wurde Mitglied des Anleihenteams.

2018 wechselte er offiziell als Senior Data Scientist in das neu gegründete Datenwissenschaftsteam.

Bevor er zum Unternehmen kam, arbeitete James Waters bei Goldman Sachs Asset Management, ursprünglich im Technologieteam und dann in der Anleihengruppe.

Er hat sowohl einen Master in Mathematik als auch in Computing sowie einen Abschluss in Versicherungswissenschaft.



Weitere Informationen finden Sie auf
columbiathreadneedle.com



Wichtiger Hinweis: Nur zur Verwendung durch professionelle und/oder qualifizierte Anleger (Nutzung durch oder Weitergabe an Privatkunden verboten). Es handelt sich hierbei um Werbematerial. Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und ist nicht repräsentativ für eine bestimmte Anlage. Es beinhaltet kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten und stellt keine Anlageempfehlung oder Dienstleistung dar. **Anlagen sind mit Risiken verbunden, unter anderem dem Risiko eines Kapitalverlusts. Ihr Kapital unterliegt einem Risiko.** Marktrisiken können einzelne Emittenten, Wirtschaftssektoren, Branchen oder den gesamten Markt betreffen. Der Wert von Anlagen ist nicht garantiert, und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. **Anlagen im Ausland** können aufgrund politischer und wirtschaftlicher Instabilität, schwankender Wechselkurse sowie abweichender Finanz- und Rechnungslegungsstandards bestimmte Risiken beinhalten und volatil sein. **Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen nur der Veranschaulichung und können sich ändern. Ihre Nennung ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Die beschriebenen Wertpapiere können sich als rentabel oder unrentabel erweisen.** Die zum Ausdruck gebrachten Ansichten entsprechen dem Stand zum angegebenen Zeitpunkt und können sich ändern, wenn sich die Marktbedingungen oder andere Bedingungen verändern. Darüber hinaus können sie sich von Ansichten anderer Geschäftspartner oder Tochtergesellschaften von Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle) unterscheiden. Tatsächliche Anlagen oder Anlageentscheidungen, die von Columbia Threadneedle und ihren Tochtergesellschaften auf eigene Rechnung oder im Namen von Kunden getätigt oder getroffen werden, spiegeln die zum Ausdruck gebrachten Ansichten unter Umständen nicht wider. Die Angaben in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung dar und die individuelle Situation einzelner Anleger wird darin nicht berücksichtigt. Anlageentscheidungen sollten stets auf Grundlage des besonderen finanziellen Bedarfs, der Ziele, des Zeithorizonts und der Risikotoleranz eines Anlegers getroffen werden. Die beschriebenen Anlageklassen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse, und Prognosen stellen keine Garantie dar.** Von Dritten bereitgestellte Informationen und Einschätzungen stammen aus Quellen, die als zuverlässig angesehen werden, ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit kann jedoch nicht garantiert werden. Dieses Dokument und seine Inhalte wurden von keiner Aufsichtsbehörde geprüft.

In Australien: Herausgegeben von Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited [„TIS“], ARBN 600 027 414. TIS ist von der Vorschrift befreit, eine australische Finanzdienstleisterlizenz gemäß dem Corporations Act zu besitzen, und stützt sich bei der Vermarktung und Erbringung von Finanzdienstleistungen für australische Wholesale-Kunden im Sinne von Section 761G des Corporations Act 2001 auf Class Order 03/1102. TIS unterliegt in Singapur (Registrierungsnummer: 201101559W) der Bankenaufsicht der Monetary Authority of Singapore gemäß Securities and Futures Act (Chapter 289), der von australischem Recht abweicht.

In Singapur: Herausgegeben von Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited, 3 Killiney Road, #07-07, Winsland House 1, Singapur 239519, reguliert in Singapur von der Monetary Authority of Singapore im Rahmen des Securities and Futures Act (Chapter 289). Registrierungsnummer: 201101559W. Dieses Dokument wurde nicht von der Monetary Authority of Singapore geprüft.

In Hongkong: Herausgegeben von Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited 天利投資管理香港有限公司. Unit 3004, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hongkong, von der Securities and Futures Commission („SFC“) für die Ausführung regulierter Tätigkeiten vom Typ 1 lizenziert (CE:AQA779). Eingetragen in Hongkong unter der Companies Ordinance (Kapitel 622), Nr. 1173058.

In den USA: Anlageprodukte, die über Columbia Management Investment Distributors, Inc., ein Mitglied der FINRA, angeboten werden. Von Columbia Management Investment Advisers, LLC, bereitgestellte Beratungsdienste. Zusammen werden diese Unternehmen unter dem Namen Columbia Management geführt.

Im EMEA-Raum: Herausgegeben von Threadneedle Asset Management Limited. Eingetragen in England und Wales, Registernummer 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, Vereinigtes Königreich. Von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert. Dieses Dokument wird von Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited verteilt, die von der Dubai Financial Services Authority (DFSA) reguliert wird. Für Vertriebsstellen: Dieses Dokument dient dazu, Vertriebsstellen Informationen über die Produkte und Dienstleistungen der Gruppe bereitzustellen, und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Für institutionelle Kunden: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Finanzberatung dar und sind ausschließlich für Personen mit entsprechenden Anlagekenntnissen bestimmt, welche die aufsichtsrechtlichen Kriterien für professionelle Anleger oder Marktkontrahenten erfüllen, und dürfen von keiner anderen Person als Entscheidungsgrundlage verwendet werden. **Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.**
www.columbiathreadneedle.com

September 2020 | J30244 | APAC/EMEA: 3202472 | USA: 3231271